

BCF / FKB (CH) FUNDS - BCF / FKB (CH) Active Balanced (CHF)

Rapport annuel au 31 décembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	14
Rapport de performance	15
Rapport abrégé de la société d'audit	16



Banque Cantonale de Fribourg
Freiburger Kantonalbank

simplement ouvert - einfach offener

Boulevard de Pérolles 1
CH-1701 Fribourg

www.bcf.ch



GÉRIFONDS
— Ingénieurs en fonds depuis 1970 —

Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, Chief Executive Officer
Bertrand GILLABERT, Chief Financial Officer
Sandra BERCHIER, Chief Compliance Officer
Frédéric NICOLA, Chief Fund Risk & Regulatory Officer
Antonio SCORRANO, Chief Operating Officer

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg

Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion du fonds
à Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA, Genève, a été désignée comme société d'audit du fonds, en remplacement de KPMG SA, Genève. La nouvelle société d'audit assume cette fonction depuis le présent exercice annuel clôturant au 31 décembre 2023.

Utilisation du revenu net au 31 décembre 2023

Date Ex VNI : 16/04/2024

Date de paiement : 18/04/2024

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	5	CHF	0.95	0.3325	0.6175	0.6175

Capitalisation du revenu

Capitalisation au : 31/12/2023

			Montant pour porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger	
Classe	Affidavit	Monnaie	Rendement imposable	35% impôt anticipé récupérable
Classe AP ¹⁾	Non	CHF	0.91471	0.00000 ¹⁾

¹⁾ La direction du fonds ayant déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC), les porteurs de part n'ont pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.23	01.01.22	01.01.21
			31.12.23	31.12.22	31.12.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	122'701'454.71	117'121'911.62	109'043'023.52
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	104'390'380.22	99'961'526.17	94'740'848.68
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	102.56	101.89	116.67
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe A		1.38%	1.38%	1.39%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	18'311'074.49	17'160'385.45	14'302'174.84
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe AP	CHF	99.28	97.84	111.50
Total Expense Ratio (TER) synthétique	classe AP		1.38%	1.38%	1.39%

Le TER a été calculé et est publié conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.12.23	31.12.22
Avoirs en banque		
à vue	1'393'171.74	15'001'702.71
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	22'851'109.26	20'621'137.77
Produits structurés	0.00	2'821'874.75
Parts d'autres placements collectifs	98'362'742.02	78'593'869.56
Autres actifs	257'857.40	175'778.92
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	122'864'880.42	117'214'363.71
Engagements envers les banques à court terme	-66'043.00	0.00
Autres engagements	-97'382.71	-92'452.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	122'701'454.71	117'121'911.62

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		981'094.759	812'011.000
Parts émises		90'656.925	210'772.386
Parts rachetées		-53'934.488	-41'688.627
Position à la fin de la période comptable		1'017'817.196	981'094.759

Evolution du nombre de parts de la classe AP	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Position au début de la période comptable		175'398.600	128'275.000
Parts émises		20'558.866	62'188.600
Parts rachetées		-11'524.033	-15'065.000
Position à la fin de la période comptable		184'433.433	175'398.600

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	117'121'911.62	109'043'023.52
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-833'930.55	-446'606.05
Solde des mouvements de parts	4'698'485.66	23'664'328.01
Résultat total	1'714'987.98	-15'138'833.86
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	122'701'454.71	117'121'911.62

Compte de résultat	Période comptable	01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		12'472.92	2'380.12
Intérêts négatifs		0.00	-14'033.98
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		221'714.03	224'433.07
Parts d'autres placements collectifs		1'150'344.05	959'541.43
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		-730.79	-12'129.96
Total des revenus		1'383'800.21	1'160'190.68
Charges			
Intérêts passifs		-105.29	-110.68
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-1'136'839.78	-1'070'211.16
Autres charges		-36.90	-46.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		392.88	3'784.95
Total des charges		-1'136'589.09	-1'066'583.09
Résultat net avant ajustements		247'211.12	93'607.59
Ajustements fiscaux *		903'132.93	865'933.84
Résultat net		1'150'344.05	959'541.43
Gains et pertes de capital réalisés		-3'271'235.91	-1'578'738.45
Résultat réalisé		-2'120'891.86	-619'197.02
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		3'835'879.84	-14'519'636.84
Résultat total		1'714'987.98	-15'138'833.86

* Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
Utilisation du résultat de la classe A		31.12.23	31.12.22
Résultat net		981'641.22	823'059.74
Report de l'année précédente		16'364.08	27'234.89
Résultat disponible pour être réparti		998'005.30	850'294.63
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		966'926.34	833'930.55
Report à compte nouveau		31'078.96	16'364.08
Total		998'005.30	850'294.63

	Période comptable	01.01.23	01.01.22
Utilisation du résultat de la classe AP		31.12.23	31.12.22
Résultat net		168'702.83	136'481.69
Résultat disponible pour être réparti		168'702.83	136'481.69
Revenus thésaurisés (non distribués) et non soumis à l'impôt anticipé		168'702.83	136'481.69
Total		168'702.83	136'481.69

Inventaire et transactions

Inventaire de la fortune du fonds à la fin de la période comptable

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Parts d'autres placements collectifs					43'933'063.46	35.75
CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2'900	CHF	520.00	1'508'000.00	1.23
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	88'484	CHF	17.60	1'557'318.40	1.27
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	11'682	CHF	138.00	1'612'116.00	1.31
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	10'604	CHF	519.40	5'507'717.60	4.48
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	13'100	CHF	120.50	1'578'550.00	1.28
CH0438959493	ENETIA Energy Infrastructure Fund -IB CHF-	110	CHF	16'597.25	1'825'697.50	1.49
Suisse					13'589'399.50	11.06
IE00B1FZSC47	iShares II PLC - iShares USD TIPS UCITS ETF	23'595	USD	234.39	4'654'688.13	3.79
IE00B598DX38	UBS (Irl) Fund Solutions-Bloomberg Commo. Index SF -A CHF-	51'485	CHF	47.6198	2'451'705.40	2.00
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	310'100	CHF	25.705	7'971'120.50	6.48
Irlande					15'077'514.03	12.27
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	155'985	EUR	45.6875	6'625'567.19	5.39
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	91'395	USD	41.07	3'159'211.25	2.57
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC-	8'840	USD	250.115	1'860'902.12	1.51
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	200'700	USD	10.53	1'778'718.70	1.45
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR -1C USD -	1'695	USD	1'291.01	1'841'750.67	1.50
Luxembourg					15'266'149.93	12.42
Obligations					22'851'109.26	18.60
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	235'000	CHF	105.40 %	247'690.00	0.20
CH0138760811	1 5/8 % Stadt Bern 11-24	10'000	CHF	99.95 %	9'995.00	0.01
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	260'000	CHF	100.00 %	260'000.00	0.21
CH0249483659	1 % Canton de Geneve 14-26	35'000	CHF	99.20 %	34'720.00	0.03
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	725'000	CHF	99.05 %	718'112.50	0.58
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	200'000	CHF	100.23 %	200'460.00	0.16
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	665'000	CHF	96.65 %	642'722.50	0.52
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	245'000	CHF	99.58 %	243'971.00	0.20
CH0293343411	0.40 % Banque Cantonale du Valais 15-25	120'000	CHF	98.00 %	117'600.00	0.10
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	500'000	CHF	99.10 %	495'500.00	0.40
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	250'000	CHF	98.60 %	246'500.00	0.20
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	370'000	CHF	98.45 %	364'265.00	0.30
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	605'000	CHF	93.00 %	562'650.00	0.46
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	530'000	CHF	98.10 %	519'930.00	0.42
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	425'000	CHF	97.35 %	413'737.50	0.34
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	315'000	CHF	93.20 %	293'580.00	0.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	150'000	CHF	98.85 %	148'275.00	0.12
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	610'000	CHF	98.65 %	601'765.00	0.49
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	465'000	CHF	97.05 %	451'282.50	0.37
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	160'000	CHF	99.31 %	158'896.00	0.13
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	475'000	CHF	98.30 %	466'925.00	0.38
CH0379268706	0.40 % Aeroport Intl de Geneve 17-27	560'000	CHF	95.15 %	532'840.00	0.43
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	410'000	CHF	96.20 %	394'420.00	0.32
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	85'000	CHF	96.90 %	82'365.00	0.07
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	685'000	CHF	96.30 %	659'655.00	0.54
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	335'000	CHF	96.80 %	324'280.00	0.26
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	225'000	CHF	96.05 %	216'112.50	0.18
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	845'000	CHF	96.38 %	814'411.00	0.67
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	270'000	CHF	95.40 %	257'580.00	0.21
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	285'000	CHF	98.95 %	282'007.50	0.23
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	195'000	CHF	95.00 %	185'250.00	0.15
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	205'000	CHF	99.82 %	204'631.00	0.17
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	185'000	CHF	97.25 %	179'912.50	0.15
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	305'000	CHF	84.60 %	258'030.00	0.21
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	260'000	CHF	90.15 %	234'390.00	0.19
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	420'000	CHF	95.90 %	402'780.00	0.33
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	175'000	CHF	98.88 %	173'040.00	0.14
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	215'000	CHF	94.65 %	203'497.50	0.17
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	365'000	CHF	97.70 %	356'605.00	0.29
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	405'000	CHF	98.40 %	398'520.00	0.32
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	510'000	CHF	91.70 %	467'670.00	0.38
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	500'000	CHF	94.40 %	472'000.00	0.38
CH1118223366	0.60 % Allreal Holding 21-30	465'000	CHF	92.10 %	428'265.00	0.35
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	575'000	CHF	93.90 %	539'925.00	0.44
CH1118483754	0.45 % LGT Bank 21-31 NT	400'000	CHF	89.05 %	356'200.00	0.29
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	760'000	CHF	89.60 %	680'960.00	0.55
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	600'000	CHF	101.35 %	608'100.00	0.49
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	75'000	CHF	103.65 %	77'737.50	0.06
CHF					16'989'761.50	13.83
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	260'000	EUR	92.79 %	224'293.84	0.18
XS1135337498	1 5/8 % Apple 14-26 NT	270'000	EUR	97.125 %	243'802.20	0.20
XS1147605791	1 3/8 % GalxoSmithKline Capital 14-24 Reg-S Series 17 Senior	365'000	EUR	97.91 %	332'248.29	0.27
XS1617845083	0.95 % IBM 17-25	440'000	EUR	96.715 %	395'630.12	0.32
EUR					1'195'974.45	0.97
US24422EWL90	4.35 % John Deere Capital 22-32 Series H Tranche 491 NT	490'000	USD	100.354 %	413'868.43	0.34
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	2'920'000	USD	87.17578 %	2'142'447.69	1.74
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	2'715'000	USD	92.29688 %	2'109'057.19	1.72
USD					4'665'373.31	3.80

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0.00
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		168'702.83
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

CH0009778769	Immofonds Schweizerischer Immobilien-Anlagefonds	2'995	95
CH0026465366	UBS (CH) Proprety Fund - Direct Residential Plus -DR-	24'075	44'880
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	3'295	5'080
CH0038724784	Pictet CH - Sovereign Short-Term Money Market CHF Class I dy	13'660	900
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	1'375	255
CH0293784861	Swiss Life REF (CH) ESG Swiss Properties	5'140	5'980
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	10'687	20'730
CH0438959493	ENETIA Energy Infrastructure Fund -IB CHF-	110	0
FR0014002KJ0	Ixios Funds SICAV - Ixios Energy Metals -I- CHF	40	260
IE00B1FZSC47	iShares II PLC - iShares USD TIPS UCITS ETF	23'840	245
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Equity Fund -F- USD	46'075	521'555
IE00B598DX38	UBS (Irl) Fund Solutions-Bloomberg Commo. Index SF -A CHF-	51'485	0
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	565	0
IE00BHXMHN35	UBS (Irl) ETF - S&P 500 ESG -A- Hedged CHF	319'880	9'780
LU0136234068	UBS (Lux) Fund Solutions - EURO STOXX 50 UCITS ETF -A-	158'085	2'100
LU0333811072	Goldman Sachs India Equity Portfolio Class -I (USD) Cap.	92'450	1'055
LU0666200349	HSBC Global Investment Funds - Frontier Markets -IC-	8'840	0
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	90'915	8'095
LU0992630755	Carmignac Portfolio SICAV - Unconst Global Bond -F CHF- Cap.	720	0
LU1079841513	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR -1C USD -	1'730	35
LU1130125799	Aberdeen - China A Share Sustainable Equity Fund Class I USD	228'660	183'265
LU1275960182	MFM Global Convertible Defensive -RF- CHF	7'255	32'285
LU1876459725	Axiom Short Duration Bond Fund -HC- EUR Cap.	60	0

Obligations

CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	45'000	0
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	195'000	0
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	0	220'000
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	255'000	0
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	0	90'000
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	0	115'000
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	100'000	0
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	560'000	0
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	720'000	0
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	0	50'000
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	10'000	0
CH0460054403	0.45 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 19-29	90'000	0
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	190'000	0

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	365'000	0
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	75'000	0
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	145'000	0
US24422EWL90	4.35 % John Deere Capital 22-32 Series H Tranche 491 NT	490'000	0
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	950'000	0
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	685'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Parts d'autres placements collectifs

BE0948492260	Dpam B Sicav - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	570	10'750
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	0	1'160
IE00B88DZ566	iShares S&P 500 CHF Hedged UCITS ETF	7'620	92'395
LU0129445192	Europe Strategic Value Fund C -EUR-	5'430	268'610
LU1353952341	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds I CHF	3'975	43'240

Obligations

CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	0	125'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	0	265'000
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	0	225'000
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	0	210'000
CH0418609621	0.695 % Hyundai Capital Services 18-23	0	220'000
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	0	190'000
US14913R2J59	1/4 % Caterpillar Financial Services 21-23 Series J	0	150'000
US172967HD63	3 7/8 % Citigroup 13-23 NT	0	230'000
US24422EVE66	1.20 % John Deere Capital 20-23 Series G NT	0	125'000
US68389XAS45	3 5/8 % Oracle 13-23 NT	0	170'000
XS1796233150	3 1/8 % Nestle Holdings 18-23	0	225'000

Produits structurés

CH0328368540	UBS London underlying Tracker 2016 var.	695	40'750
--------------	---	-----	--------

1) Les achats englobent entre autres les transactions suivantes: achats / titres gratuits / conversions / changements de raisons sociales / splits / dividendes en actions/en espèces / répartitions des titres / transferts / échanges entre sociétés / distributions droits de souscription et d'options

2) Les ventes englobent entre autres les transactions suivantes: ventes / tirages au sort / sorties après échéance / exercices de droits de souscription et d'options / conversions / reverse-splits / remboursements / transferts / échanges entre sociétés

Notes aux états financiers

Commissions

BCF / FKB (CH) FUNDS – BCF / FKB (CH) Active Balanced (CHF)	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commission d'émission à la charge de l'investisseur en faveur des promoteurs de vente
Classe A	1.00%*	Max. 2.50%
Classe AP	1.00%*	

* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser les activités de promotion de la vente. Ils n'accordent aucun rabais pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

La direction du fonds n'a pas conclu de Soft Commission Agreements.

Le taux maximum de la commission de gestion des fonds cibles dans lesquels le fonds peut investir est de 3%.

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice comptable et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les bourses ou marchés des principaux pays de placement du fonds sont fermés (par exemple, jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds peut également être déterminée à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées, à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions exclusivement. Elle ne peut en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat de parts.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

Les avoirs en banque sont évalués à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe du fonds résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds attribuable à la classe en question, réduite d'éventuels engagements attribuables à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. La valeur nette d'inventaire est arrondie à deux décimales.

Rapport de performance

		2021	2022	2023
Performance:				
– Classe A (lancée le 18.12.18)	%	6.39	-12.25	1.47
– Classe AP (lancée le 27.08.19)	%	6.40	-12.25	1.47

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds Gérifonds SA,
Lausanne

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement BCF / FKB (CH) FUNDS avec les compartiments :

- BCF / FKB (CH) Active Balanced (CHF)
- BCF / FKB (CH) Active Dynamic (CHF)
- BCF / FKB (CH) Active Yield (CHF)
- BCF / FKB (CH) Equity Switzerland

comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Mathilde de La Pomélie
Expert-révisseuse agréée

Lausanne, 30 avril 2024

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2023, le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC)